

四季度超额收益明显 主动偏股基金业绩回升

随着近期股市企稳后明显上涨,主动偏股基金取得了四季度业绩开门红,今年以来业绩也从9月底的15%左右提升到25%以上。

银河证券基金研究中心最新统计显示,主动偏股基金中的混合型基金和标准股票型基金业绩均有明显提升。截至9月30日,这两类基金的平均业绩分别为15.21%和13.7%,经过四季度股市开门红之后,截至10月15日,混合型基金和标准股票型基金的平均业绩已经分别提升到26.67%和27.83%,环比提高11.46和14.13个百分点。

据悉,今年以来业绩最好的5只基金产品全部来自混合型基金,包括易方达新兴成长、富国低碳环保、长盛电子信息等基金,今年以来收益率在99%到123%之间。

此外,在股债平衡型基金中,业绩最好的两只基金收益率超过40%,分别为易方达平稳增长和广发稳健增长基金。

(杜志鑫 方丽)

建信基金固收类产品 业绩名列前茅

海通证券近期发布的《2015年三季度基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》显示,截至2015年9月30日,建信基金旗下固定收益类产品今年前三季度平均净值增长率为14.17%,不仅大幅跑赢上证综合指数17个点,而且稳步领先行业,在同类可比的80家基金公司中位居第4。

建信基金旗下固定收益类产品业绩不仅短期领跑,长期业绩同样十分优秀。海通证券数据统计显示,建信基金旗下固定收益类产品近1年平均净值增长率为31.42%,在同类可比79家基金公司中位居第3;近3年平均净值增长率为62.62%,在可比60家基金公司中位居第4。(姜隆)

信息技术10月以来成交 居行业ETF之首

10月以来,市场做多情绪明显升温,股票类ETF基金成交活跃度大幅提升。交易数据显示,10月15日,信息技术单日成交额达到2237万元,交易量在股票类ETF基金中排第10位,是行业类ETF基金中仅有一只交易量进入前十的基金。(方丽)

东海中证社会发展安全 产业主题指数基金发行

以安全领域为主题的综合类安全主题指数基金——东海中证社会发展安全产业主题指数基金10月19日至11月18日发行。

数据显示,中证安全指数近3年来表现出色,从指数基准日以来,截至2015年6月底,该指数年化收益率达54.35%,其3年来的指数表现高于上证综指、深证综指、中证500、中小板指,稍逊于创业板指。(项晶)

华泰柏瑞激励动力发行

华泰柏瑞激励动力混合基金近日发行,该基金以高管增持、股权激励、大股东定向增发等为投资主题,将以不低于80%的非现金基金资产投资于激励动力主题相关的证券资产。(赵婷)

华商智能生活即将发行

华商智能生活灵活配置混合型基金将于10月22日发行。该基金重点关注与百姓生活需求密切相关的企业与行业,通过深入研究并积极投资与智能生活相关的优质上市公司,分享其发展和成长的机会,力求获取超额收益与长期资本增值。(姜隆)

(本版未署名文章均摘自今日出版的《中国基金报》)

股市反弹 货币ETF遭赎回 股票ETF受宠

上周货币ETF赎回规模达170亿份,其中,华宝添益净赎回123亿份,单周净赎回5.69%

国庆节后股市出现大幅反弹,搅动场内交易基金“一池秋水”。其中,作为资金避风港的货币交易型开放式指数基金(ETF)遭遇大规模净赎回,单周赎回规模高达170亿份,一些规模较小的货币ETF单周净赎回比例超过两成。而以易方达创业板ETF和平安创业板50分级等为代表的热门股票ETF和分级基金则出现显著资金净流入,显示资金对热门反弹场内基金大举布局。

在前期股市大调整期间,以华宝添益为代表的货币ETF规模出现了爆发式增长,但在上周,随着股市大幅反弹,货币ETF资金流入趋势逆转。

Wind资讯统计显示,上周沪深两市上市交易的10只货币ETF份额合计减少170亿份,为股市大调整以来货币ETF单周资金流出规模之最,其中,华宝添益净赎回123亿份,单周净赎回比例为5.69%,成为上周货币ETF规模大跌的绝对主力。

在其他9只货币ETF中,除易方达易货币净流入9亿元外,其余均呈现资金净流出,其中,规模排名第二和第三的银华日利和南方理财金H净赎回分别达到25亿份和10亿份,

净赎回比例超过华宝添益但均低于8%。相比而言,几只规模较小的货币ETF份额缩水比例较大,如汇添富收益快钱、博时保证金和景顺长城交易货币等3只货币ETF份额缩水比例均超过20%,招商保证金和易方达保证金份额缩水比例则都超过12%。如果股市继续反弹,这些货币ETF短期内仍可能面临较大的资

金流出。

与货币ETF出现大规模资金净流出形成鲜明对比的是,在股市反弹中表现抢眼的热门股票ETF和分级基金则出现了可观的资金净流入。

股票ETF方面,上周成交量最大的4只ETF——华夏上证50ETF、易方达创业板ETF、华泰柏瑞沪深300ETF和南方中证500ETF均出现资金净流入。

分级基金场内份额增逾20亿份

国庆节后,A股市场明显回暖。分级基金场内份额一改过去几个月净缩水状况,份额一举增长逾20亿份。

数据显示,国庆节后,截至10月16日,已经上市交易的129只指数分级B,份额总体较9月底增长11.94亿份,由于A、B份额比例大部分为1:1(少数为4:6),再加上主动管理型分级基金份额增长,可以看出分级基金场内份额增长明显将超过20亿份。

具体来看,医药B、创业板B、新能

车B、券商B级、军工B等5只分级B的份额增长过亿份,分别为3.59亿份、3.36亿份、2.97亿份、2.34亿份、1.26亿份;证券B(深市)、证券B(沪市)、信息B、中证500B、互联网B等份额增长也较大。

值得注意的是,创业板B的份额增幅比例较大。截至9月底,创业板B的份额仅为5305.8万份,而到10月16日该基金的份额增至3.89亿份,增幅高达634%。该基金由于仓

位不高,在近期的市场反弹中,净值并未出现明显增长。

当然,除了份额净流入外,也有少部分分级基金份额呈现流出状况。中航军B、创业板B即为两只国庆后份额缩水逾亿份的产品,两只分级B份额分别缩水3.26亿份和1.66亿份。此外,国企改B(深市)、银华锐进等份额也缩水较多,但并未过亿份。

深圳一位基金分析人士表示,分级基金份额的变化,与场内外折溢价

率有关,通常分级基金整体溢价,会引发资金从场外进场套利,进而使得场内份额出现较多增长;若是场内折价,则会引发在二级市场买入合并赎回,从而场内份额减少。

该人士表示,国庆节后,市场行情整体回暖,使得投资者情绪偏向乐观,投资者进而追捧分级B,导致分级B的溢价率走高,进而场内整体溢价率偏高,这是分级基金场内份额总体增长的重要原因。

债市火热 机构四季度操作趋谨慎

在股市走势一波三折的情况下,债市风风火火走出了一波牛市行情,对于后市能否延续长牛行情,如何把握四季度债市机会,记者采访多家机构了解到,这波债市行情主要由资金面推动,四季度仍存阶段性炒作机会,但绝对收益率相对偏低,部分机构选择适度运用杠杆获取收益。

多因素助推债市火热

在“资产配置荒”的背景下,资金不断涌入债市,债市持续走牛。

海富通基金经理凌超表示,近期债市火热主要受资金面推动。另外,央行不断给银行变相注资和腾出信用额度,使得以银行为代表的机构对利率债交易比较活跃。在大的宏观变

量预期变化不大的情况下,推动债市的主要还是中微观因素。

万家基金总经理助理陈文工也对债市资金推动型行情表示认同。他认为近期的债券上涨表现了较明显的轮动效应,在信用利差降至低无可低的历史新低之后,资金重新转向相对价值较好的利率债,推动长端利率债收益率破位快速下行。

上海一家基金公司的固收研究员对记者表示,9月份CPI同比增幅从8月份的2.0%降至1.6%,个人判断对所有类型的债券都是利好。

此外,陈文工表示,美国经济数据的反复以及美联储对加息的谨慎也改善了投资者关于人民币贬值可能对市场带来冲击的预期。

在多重因素的推动下,各机构对债市后期仍相对乐观。上述沪上

研究员认为,目前债市的收益率普遍下降,下半年还存在降息的预期,市场资金量前所未有,将会出现股债双牛的局面。中信证券也表示,债市收益率下行空间有限,在政策托底的影响下,经济下行有底,不存在危机式的风险。

不过凌超认为,如果债券市场长牛则需要这个状况在未来继续保持不变甚至更好,但随着收益率的进一步降低,这种支持债券市场火热因素的边际效应本身都会降低,其次对于经济中长期看并没有那么悲观,所以对于债券市场未来可能更多持谨慎乐观态度。

四季度操作相对谨慎

多家机构在接受记者采访时表

示,债市风险目前来看还比较小,但是,在四季度的投资操作上还是趋向谨慎。

在投资方向上,深圳一家券商资管投资经理对记者表示,目前市场流动性十分充裕,现在大部分债券收益率下降幅度很大,产业债比较谨慎,未来依然相对看好利率债和城投债。

陈文工则分析,受违约风险增大的冲击,2015年以来信用利差呈现明显分化,高等级利差普遍低于历史1/4分位,而低等级利差则高于1/2分位。三季度以来的上涨高等级品种更是充当急先锋,信用利差进一步压缩至历史低位。因此,从目前情况看,大类品种方面,AA评级的债券利差保护较厚,相对价值较好。而从企业资质来看,AA评级发行人差

别较大,其中不乏优质品种。因此,从相对投资价值来看,目前部分优质AA品种债券利差保护较厚,相对价值突出。

凌超认为,四季度债券市场仍然是资金面推动下的市场,投资价值更多在于流动性和安全性,政策可能放松、经济数据不理想都会带来阶段性的炒作机会,但是,绝对收益率偏低,市场不断透支存量利好,个人会相对谨慎。

陈文工也对此表示,在操作层面上将择优投资相对较低评级中的优质企业债券。另外,结合今年以来的实践,以及对未来货币政策走势的预判,资金面或仍有望保持稳定宽松,短期流动性风险可控,在此有利环境下适度运用杠杆仍将是获得超额收益的重要工具。

9月基金专户开户数环比下滑近45%

9月份,A股市场出现大幅震荡,基金专户入市步伐受到一定影响,新增开户数减少近半,较8月份水平下滑接近45%。

据中登公司最近数据显示,9月份,沪深两市当月基金专户新增A股开户数分别为326户和350户,合计676户。至此,基金专户总户数达到2.1242万户,相较于2015年年初的9448户,总户数增幅超过120%。

相较于8月份基金专户新增A股开户1226户,9月份开户数环比下滑

幅度达到44.86%,是今年以来基金专户开户数下滑幅度较大的一个月。

数据显示,前8月基金专户单月平均新增A股账户达到1411.88户,这意味着平均每个交易日有70余只产品开设A股账户。而且,今年2月份才首次突破万户大关的基金专户A股账户总数,在8月份总数已经突破两万户,增速很快,而9月份这一数据显然拉低了平均水平。

从今年整体情况看,1月份到8月份,基金专户新增A股开户数节

节攀升,分别达到758户、686户、1563户、1807户、1833户、2242户、1797户、1226户。

虽然9月份基金专户开户出现了较大幅度的下滑,但是整体来看,2015年基金专户单月新增A股开户数仍保持高位。历史数据显示,自基金专户开户数信息披露以来,在2014年下半年之前,单月开户数达到或超过300户的情况非常少见,目前仍然处于较为密集时期。

一位基金公司人士表示,基金专户

产品成立效率高,投资范围也比较广,因此,机构投资者和高净值客户对专户产品需求仍比较多。他说:虽然目前6月份要冷清很多,但是,随着配资清理逐渐进入尾声,专户开户可能逐渐提高。此外,也有一些偏长期资金入场。”

业内人士表示,今年以来,专户新增开户总数达到11794户,假设每只产品沪深两市均开户,规模至少是2000亿元。这也是A股增量资金的一个源头,目前开户步伐减缓很多,也是一个市场风向标。

广发基金成立英国子公司进军欧洲市场

证券时报记者 杜志鑫 方丽

10月19日,广发基金宣布在伦敦设立的欧洲子公司——广发国际资产管理(英国)有限公司将正式成立。这是首家全中资资产管理公司在欧洲成立的子公司。

据了解,10月1日,广发国际(英国)已获得英国监管部门(FCA)授予的在欧洲从事资产管理业务牌照——MiFID和UCITS牌照。拥有上述牌照,广发国际(英国)可以在欧盟从事公募、专户和投资顾问等业务。

广发基金管理有限公司总经理

林传辉表示,广发基金在伦敦设立子公司是构建中、英两地资产管理桥梁的一次积极探索。一方面,中国蓬勃发展的经济,为海外投资者提供了广阔的投资机会;另一方面,随着中国居民财富的增加,投资者全球资产配置的需求提升。借中英两国友好合作的东风,广发基金与广发国际(英国)将共同为中英两国投资者提供更加多元化、国际化的资产管理服务。

广发国际(英国)总经理郭聪阳表示,广发基金拥有一支稳定而出色的投研团队,过去12年已打造了主动选股、被动工具、固

定收益、稳定回报等丰富的产品线。广发国际(英国)与广发基金有着非常紧密的联系,未来将把广发基金丰富的投资管理经验以及长期业绩优秀的产品提供给欧洲客户,帮助投资者分享中国资本市场的长期机遇。

业内人士表示,作为全球最重要的经济体之一,中国在全球范围内的投资价值巨大。看准这一机会,广发基金等大型基金公司在全中国积极布局子公司,拓展合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)及相关业务。其中,广发基金将其欧洲子公司设在伦敦,就是具有

战略意义的安排。伦敦是香港以外最大的离岸人民币中心,这里能快捷便利地接触到国际投资者,有利于广发国际(英国)在全球资产管理业务的拓展。

郭聪阳向记者表示,广发国际(英国)将侧重于为客户提供投资广发基金旗下的公募基金和专户产品,以及向全球拥有QFII或RQFII配额的机构提供投资顾问服务。

公开信息显示,广发基金管理有限公司成立于2003年8月5日,具有公募基金、投资顾问、特定客户资产管理、合格境内机构投资者(QDII)、QFII、RQFII和社保基金投资管理等等

业务资格。截至2015年9月30日,广发基金管理的公募资产管理规模达到2507亿元,资管总规模达到3931亿元,连续9年公募资产管理规模位居行业前十。

同时,广发基金是一家主动投资管理能力强的大型资产管理公司。据银河证券基金研究统计,截至2015年9月30日,广发基金旗下的22只偏股混合基金在今年前三季度的平均算术回报率为24.69%,在前十大资产管理公司中排第2位。同期,广发基金管理的7只债券投资基金的平均算术回报率为12.74%,在前十大基金公司中位列榜首。